

# 广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：广发证券资产管理（广东）有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十日

## § 1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人中国工商银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2021 年 1 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》，本集合计划于 2020 年 11 月 30 日合同变更生效。本集合计划按照《基金法》及其他有关规定，参照公募基金管理运作。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 11 月 30 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发资管平衡精选一年持有混合
基金主代码	872018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 30 日
报告期末基金份额总额	354,496,645.58 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现集合计划资产长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本集合计划通过对宏观经济趋势、市场环境、财政政策、货币政策、行业周期阶段等的评估分析，研判国内经济发展形势，在严格控制投资组合风险的

	前提下，确定或调整投资组合中各类资产的配置比例，从而实现本集合计划追求稳定收益与长期资本增值的目标。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中国债券总指数收益率×10%+恒生中国企业指数收益率×15%+银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本集合计划为混合型集合资产管理计划（大集合产品），其预期风险收益水平高于债券型基金、债券型集合计划和货币市场基金，低于股票型基金、股票型集合计划，属于中风险产品。	
基金管理人	广发证券资产管理（广东）有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发资管平衡精选一年持有 A 混合	广发资管平衡精选一年持有 C 混合
下属分级基金的交易代码	870009	872019
报告期末下属分级基金的份额总额	308,674,573.88 份	45,822,071.70 份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2020 年 11 月 30 日（基金合同生效日）-2020 年 12 月 31 日)	
	广发资管平衡精选一年持有 A 混合	广发资管平衡精选一年持有 C 混合
1.本期已实现收益	98,264.27	10,074.18

2.本期利润	3,904,259.80	639,011.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0337	0.0488
4.期末基金资产净值	313,661,525.02	46,553,664.94
5.期末基金份额净值	1.0162	1.0160

注：(1) 所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2) 本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

(3) 本集合计划于 2020 年 11 月 30 日合同变更生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

##### 广发资管平衡精选一年持有 A 混合

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
自基金合同生效起至今	-0.49%	0.80%	3.30%	0.74%	-3.79%	0.06%

##### 广发资管平衡精选一年持有 C 混合

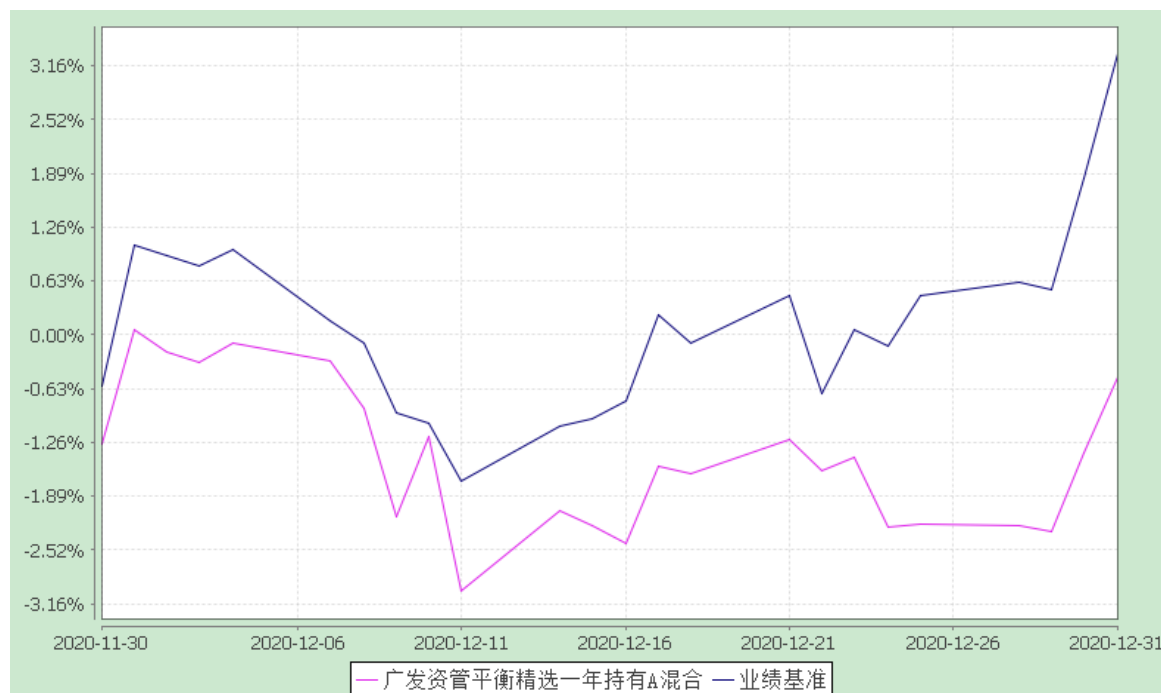
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
自基金合同生效起至今	-0.51%	0.80%	3.30%	0.74%	-3.81%	0.06%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

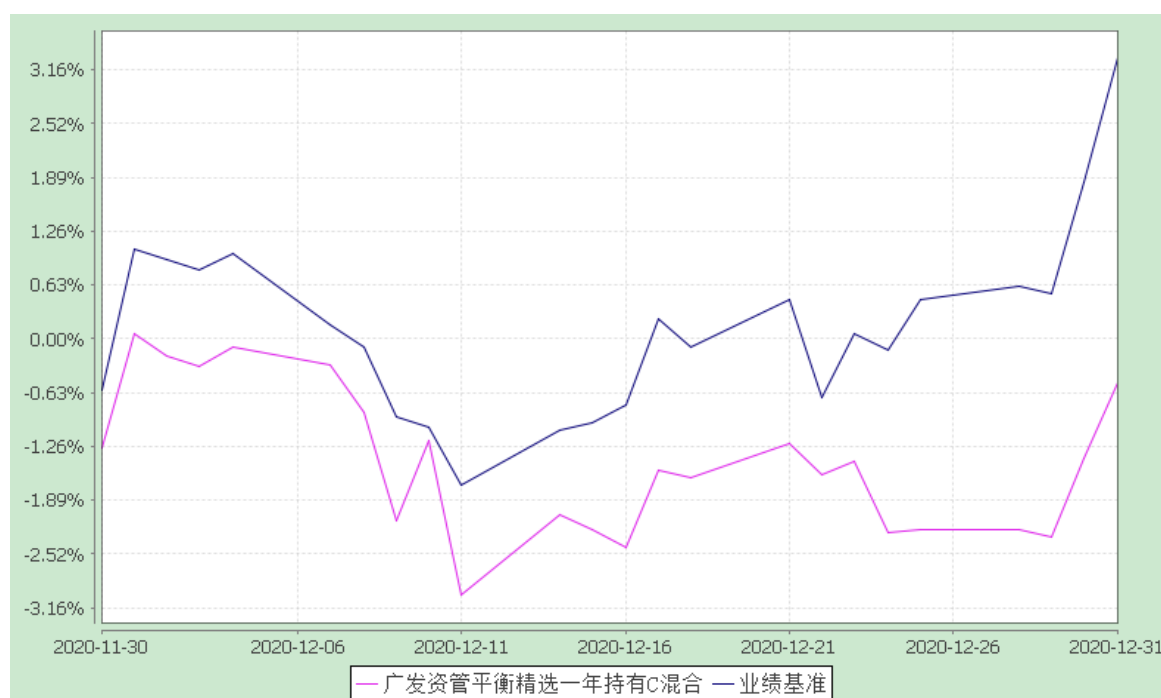
广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 11 月 30 日至 2020 年 12 月 31 日)

广发资管平衡精选一年持有 A 混合



广发资管平衡精选一年持有 C 混合



注：1.本集合计划的合同生效日为 2020 年 11 月 30 日，至披露时点本集合计划合同生效未满 1 年；

2.按本集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例将符合合同（第十二部分）的有关约定；

3.本集合计划的合同生效日为 2020 年 11 月 30 日。自本集合计划生效日至本报告期末,本集合计划 A 类份额净值增长率为-0.49%,C 类份额净值增长率为-0.51%,同期业绩比较基准收益率为 3.3%。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘淑生	投资经理	2020-11-30	-	6 年	硕士研究生,曾先后任职于元大宝来证券投资信托股份有限公司、国金证券股份有限公司等;2014 年加入兴业证券股份有限公司担任高级研究员;2015 年 8 月加入汇丰晋信基金管理有限公司,先后担任高级研究员、研究副总监、基金经理。2020 年 7 月加入广发证券资产管理(广东)有限公司权益产品部,现任广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划,广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划投资经理。

注:1、任职日期是指公司公告本集合计划合同生效的日期;

2、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注:报告期末,本集合计划的投资经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内,管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范

金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》等有关法律法规及本集合计划资产管理合同、招募说明书等有关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的前提下，为本集合计划持有人谋求最大利益。报告期，本集合计划运作合法合规，不存在损害计划持有人利益的行为。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人通过建立完善规范、合规的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析等手段，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度等，建立集中交易管理机制，并重视交易执行环节的公平交易措施，以时间优先、价格优先作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，确保公平对待各投资组合。报告期，管理人公平交易制度总体执行情况良好，未发现本集合计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易。

本报告期内，未发现本集合计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年四季度沪深两市涨幅分别 7.92%/12.11%，而我们的整体风格相对保守。市场整体上出现“抱团”股加速上涨的“二八”趋势，而我们仍在坚持我们一贯的价值投资理念，在“泛消费”行业深挖最具估值性价比的标的，以期在实现超额收益的同时风险暴露降到尽可能低。

由于对地产三道红线政策的担心，我们逢高减持了部分地产股，增配了我们长期看好的部分细分消费行业龙头。虽然短期而言部分个股市值较小，遭受市场冷遇，但由于我们对于这些公司短期的业绩爆发力和长期的增长前景充满信心，

辅以有吸引力的相对估值和绝对估值空间，我们愿意以时间换空间，做时间的朋友，静待花开。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本集合计划 A 类份额净值增长率为-0.49%，C 类份额净值增长率为-0.51%，同期业绩比较基准收益率为 3.30%。

#### 4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度国内经济持续复苏，出口拉动尤其明显（11 月出口增长超 20%，即使剔除疫情相关产品，出口增速估计也显著超越往年），主要是海外疫情持续发酵影响海外供应链正常运转，中国成为全球最稳定的生产供给方；由于国内疫情控制得当，国内消费也在持续复苏。在出口和国内消费的拉动下，上游工业生产以及固定资产投资都持续回升。

展望 2021，经济上全球经济总体将进入持续复苏通道，但节奏上，由于疫苗接种需要时间，我们相信全球范围内中国对海外供应链的替代效应仍将持续存在；另一方面，海外需求复苏对中国出口拉动也呈正面效应。所以，我们认为 2021 年出口仍是中国经济增长的拉动力。叠加国内需求的进一步复苏，2021 年国内实体经济将持续复苏，只不过，基数效应下，同比增速会出现前高后低。

从简单的逻辑和历史规律而言，在经济加速增长的过程中股市表现一般都尚可，但是 2021 年可能逻辑没有那么简单：2021 年的经济增长是疫情后的恢复性增长，尤其是，2020 年的国内股市已经较为充分地反应了 2021 年经济修复的预期。所以，相对于业绩的复苏而言，我们认为，流动性的变化是影响 2021 年股市最为关键的变量。经济高速增长叠加流动性积极宽裕，这种组合是不可持续的；虽然节奏上我们无法预知 2021 年流动性的边际拐点，但是，我们相信极大概率会在 2021 年发生。所以，我们对于那些受益于流动性泛滥的高估值个股保持谨慎。

从行业机会而言，我们相信“泛消费”长期而言是个黄金赛道，很幸运也是我们过去十多年一直聚焦的领域。2021 年消费行业的机会我们分为两类。其一，估值相对合理，但业绩增速提升，赚业绩的钱，具有极强配置意义的消费龙头。虽然这类品种我们的预期收益率不高，但由于我们预计其波动率不大，加上我们对 2021 年的收益率预期也不高，所以有配置价值。其二，部分消费细分行业（以



及消费上下游产业)龙头,这类公司中长期而言有较为确定成长前景,同时 2021 年业绩爆发性更强,估值提升空间也巨大,这部分是我们重点配置方向之一。从市场选择上,我们将兼顾估值和企业资质在 A+H 择优选择标的。

关于其他行业的投资机会,我们主要关注两大类:一类是受益于经济复苏,同时估值有吸引力的行业,比如银行等;其次,是我们长期看好的智能制造、进口替代行业。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本集合计划未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满二百人或者资产净值低于五千万元的情形。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	270,414,302.63	67.54
	其中:股票	270,414,302.63	67.54
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	108,996,188.33	27.22
7	其他资产	20,966,353.89	5.24
8	合计	400,376,844.85	100.00

注:权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 17,230,884.00 元,

占集合计划资产净值的比例为 4.78%。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2,654,000.00	0.74
B	采矿业	-	-
C	制造业	208,846,269.35	57.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,554,868.00	2.10
G	交通运输、仓储和邮政业	3,451,465.00	0.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,435,330.00	0.40
J	金融业	6,908,137.00	1.92
K	房地产业	21,950,835.20	6.09
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	8,622.08	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	373,892.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	253,183,418.63	70.29

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
金融	-	-
原材料	-	-
公用事业	-	-

日常消费品	-	-
房地产	-	-
非日常生活消费品	-	-
信息技术	-	-
通信服务	17,230,884.00	4.78
医疗保健	-	-
工业	-	-
合计	17,230,884.00	4.78

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	603339	四方科技	3,140,984.00	34,927,742.08	9.70
2	002154	报喜鸟	10,450,800.00	34,801,164.00	9.66
3	600519	贵州茅台	12,000.00	23,976,000.00	6.66
4	002867	周大生	758,288.00	20,208,375.20	5.61
5	601339	百隆东方	4,739,890.00	18,959,560.00	5.26
6	00700	腾讯控股	36,300.00	17,230,884.00	4.78
7	002415	海康威视	234,900.00	11,394,999.00	3.16
8	002979	雷赛智能	232,000.00	10,286,880.00	2.86
9	002014	永新股份	919,419.00	9,019,500.39	2.50
10	002146	荣盛发展	1,300,000.00	8,489,000.00	2.36

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本集合计划本报告期末未持有债券。

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本集合计划本报告期末未持有债券。

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本集合计划本报告期末未持有贵金属。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

(1) 本集合计划本报告期末未持有股指期货。

(2) 本集合计划本报告期内未进行股指期货交易。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

(1) 本集合计划本报告期末未持有国债期货。

(2) 本集合计划本报告期内未进行国债期货交易。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本集合计划投资前十名证券的发行主体在本报告期内未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本报告期内，本集合计划投资的前十名股票未超出合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	30,209.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,912.49
5	应收申购款	20,925,231.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,966,353.89

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发资管平衡精选 一年持有A混合	广发资管平衡精选 一年持有C混合
基金合同生效日基金份额总额	41,624,414.07	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	279,461,660.98	45,822,071.70
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	4,406,135.06	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-8,005,366.11	-
报告期期末基金份额总额	308,674,573.88	45,822,071.70

注：本集合计划于 2020 年 12 月 14 日进行份额折算，详见管理人于 2020 年 12 月 11 日发布的《广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划份额折算的公告》、于 2020 年 12 月 15 日发布的《广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划份额折算结果的公告》。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内集合计划管理人未持有本集合计划份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内集合计划管理人未运用固有资金申购或赎回本集合计划。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内，本集合计划未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过本集合计划总份额20%的情况。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，除已公告信息外，本集合计划未有影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《关于准予广发金管家法宝量化多策略集合资产管理计划合同变更的回复》（机构部函【2020】2985 号）；
- 2、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划合同生效公告；
- 3、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划招募说明书（2020 年 11 月）；
- 4、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划资产管理合同（2020 年 11 月）；
- 5、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划托管协议（2020 年 11 月）；
- 6、管理人业务资格批件和营业执照。

### 9.2 存放地点

广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 30-32 楼。

### 9.3 查阅方式

- 1、书面查阅：可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。
- 2、网络查阅：管理人网站：[www.gfam.com.cn](http://www.gfam.com.cn)。

广发证券资产管理（广东）有限公司

二〇二一年一月二十日